

**2º CONGRESO CIENTÍFICO-PROFESIONAL EN INNOVACIÓN EN
FINANZAS**

Bilbao, 9 y 10 de julio de 2014

Estrategia de Capitalización para las PYMES en México:

Propuesta de un modelo de financiamiento

María Luisa Saavedra García y
Guillermo López Flores

Universidad Nacional Autónoma de México



Problemática de las PYMES en México



Marco Teórico

❖ Razones por las que las PYME no tienen acceso a financiamientos

(Guzmán,1995); Naciones Unidas, 2002); Barquero, 2003), Castellanos,2006), Lecuona,2008)

- **Son empresas de alto riesgo**
- **Carecen de información adecuada**
- **Altos costos de transacción**
- **Altos costos de financiamiento**
- **Factibilidad y crecimiento**
- **Montos limitados**
- **Tendencia al corto plazo**
- **Escasa capacidad de negociación**

Marco Teórico

- ❖ **Problemas que afectan el financiamiento de la PYME en México**
- ❖ **El escaso desarrollo de la industria de capital de riesgo o mecanismos de financiamiento reduce la tasa de nacimiento de empresas y la posibilidad de contar con una mayor número de empresas dinámicas en la economía (Ferraro y Goldstein, 2011; Rodríguez y Zorrilla, 2005).**
- ❖ **El racionamiento de la PYME en el mercado de crédito y en el mercado de acciones (Cazorla, 2008).**

Metodología de Investigación

Pregunta de Investigación:

¿De qué manera pueden capitalizarse las PYMES con el fin de tener acceso a recursos externos de financiamiento para cubrir sus necesidades de mediano y largo plazo?

Objetivo:

Proponer un modelo de financiamiento alternativo para la PYME mexicana, basado en una estrategia de capitalización, con el fin de que la misma pueda allegarse de recursos externos de financiamiento.

Propuesta



La PYMES pagan una renta mensual de acuerdo a su capacidad de pago y respecto al crédito a solicitar.



Los recursos son concentrados En un fondo , los cuales serán divididos en 3 partidas.



La PYME utiliza el crédito para financiarse, a una tasa competitiva respecto a la banca comercial.



Después de cierta cantidad de aportaciones, se le otorga el crédito hasta que termine de cubrirlo.

Beneficios de la Propuesta

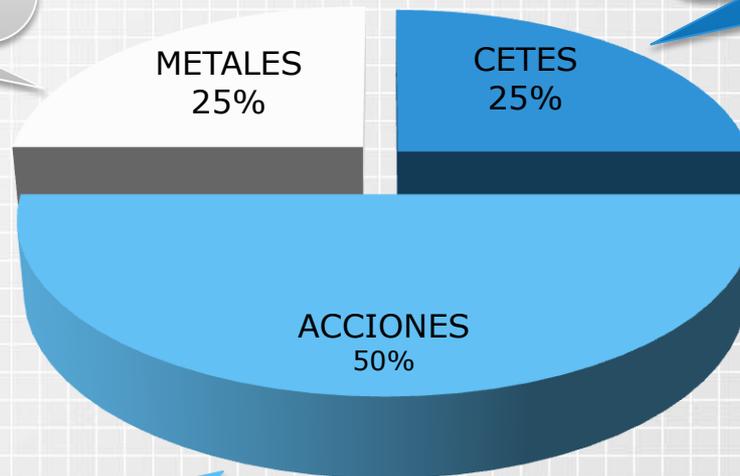
- ❑ Promueve una cultura de ahorro entre las PYMES
- ❑ La cantidad aportada de las rentas es proporcional al crédito solicitado.
- ❑ Tasa de interés competitiva respecto a la banca comercial.
- ❑ Se comienza a pagar el crédito desde la primer renta.
- ❑ Se dará asesoría especializada a la PYME para hacer mejor uso de los recursos así como la administración del crédito.
- ❑ Al cubrir el crédito y tener un historial de pago constante, se tendrá derecho a acceder a otro crédito directamente.

Aplicación empírica

Con un capital inicial de \$20,000,000.00 se conforma una cartera de inversión.

Se invierten 5 mdp en la compra de onzas oro y onzas plata por 77 días

Se invierten 5 mdp en CETES a 128 días



Se invierten 10 mdp en la adquisición de una cartera de acciones, previo estudio del mercado accionario.

Resultados Obtenidos

Para Presta PYME (Administradora de los Fondos)...

Instrumento de Renta Fija: Bono Gubernamental

Instrumento	No. De Instrumentos	Posición Inicial	Rendimiento	Posición Final
CETES	500,000	\$5,000,000.00	1.98%	\$5,098,834.48

Instrumento de Renta Variable: Acciones

Emisora	No. Lotes	Posición Inicial	Rendimiento	Posición Final
GMODELOC	82	\$ 1,000,000.00	-5.27%	\$ 947,270.96
SORIANAB	994	\$ 4,000,000.00	5.26%	\$4,210,204.65
TELEVSACPO	82	\$ 500,000.00	-4.58%	\$ 477,111.32
FEMSAUBD	392	\$ 4,500,000.00	4.76%	\$4,714,007.69

Inversión en Metales

Metal	No. Piezas	Posición Inicial	Rendimiento	Posición Final
Onza Oro	113	\$2,500,000.00	2.87%	\$2,571,641.57
Onza Plata	6,337	\$2,500,000.00	17.24%	\$2,930,989.24

Rendimiento del 5% en un cuatrimestre de inversión.

Resultados Obtenidos

Para Global Technologies Solutions, S.A. de C.V.

Crédito	Monto a Financiar	Plazo	Apertura Crédito	Tasa Interés	Renta o Prima	Costo Total del Financiamiento
Presta PYME	\$400,000.00	60 Meses	\$8,000.00	7.00%	\$7,920.48	\$483,228.80
Santander			\$6,000.00	14.71%	\$9,455.19	\$573,311.40
Banorte			\$9,280.00	18.80%	\$10,322.55	\$628,633.00

Costo del
financiamiento
vía Presta
PYME:
20.80%

Costo del
financiamiento
vía Santander:
43.32%

Costo del
financiamiento
vía Banorte:
57.15%

Conclusiones de la Investigación

- ❑ Esta estrategia de capitalización puede ayudar a las PYME a financiar sus proyectos mediante créditos que son accesibles con base en las necesidades de cada una así como a su capacidad de pago.
- ❑ Los créditos comerciales son caros en base a las condiciones de mercado así como al riesgo que se asume al prestarle a la entidad receptora del crédito.
- ❑ La estrategia propone un riesgo compartido, ya que las PYME tendrán que aportar una parte del financiamiento previo a la entrega del crédito.
- ❑ Se logra un compromiso por parte de las PYME para que no caigan en incumplimiento del crédito, fomentando una cultura de ahorro empresarial.
- ❑ La administración de los recursos dan rendimientos atractivos tanto a la administradora como a las PYMES que soliciten crédito.

**Por su atención
¡Gracias!**

**maluisasaavedra@yahoo.
com**

